

钓鱼岛争端加剧日本债务危机

张莱楠

日本右翼势力挑起的钓鱼岛争端已经严重波及日本对外贸易，并进一步影响到市场对日本经济前景的担忧。17日，伦敦和纽约市场均出现了抛售日元的风潮，日元对美元及欧元汇率双双跌至阶段低点，这一形势可能会加速日本债务危机的爆发。

目前，日本长期的经济衰退和潜伏着的慢性金融危机，已经到了可能随时急性爆发的危险境地。事实上，房地产泡沫破灭以来，日本经济衰退已经过去20多年，而福岛大地震导致的核事故使得累积的金融危机压力到了难以承受的地步。随着政府财政支撑能力急剧衰减，抑制债务危机爆发的能力也到了极限。目前，从债务总额与国内生产总值（GDP）之比、财政赤字与GDP之比、国债依存度等指标看，日本都是发达国家中形势最严峻的国家。日本的债务总额与GDP之比1999年超过意大利，在发达国家中最高，此后持续恶化，恶化程度在发达国家中均为第一。

日本财务省和日本银行的统计表明，截至2011年底，包括国债、借款和政府短期证券在内的日本国家债务总额共计919万亿日元，创历史最高纪录，达到GDP的两倍。以人口计算，

平均每个日本人负担721.6万日元。国际货币基金组织（IMF）预计，如果加上地方政府负债，到2011财年日本国家负债总额将达到997万亿日元，债务总水平可能会达到当年国内生产总值的227.5%。

日本在依赖发债的赤字财政中越陷越深，在过去20多年里，日本国债平均每年以40万亿日元的速度增长。财政支出进一步扩大，但税收缺口却越来越大。在2011财政年度（2011年4月至2012年3月）预算案中，日本政府确定财政预算为92.4万亿日元，成为迄今为止日本最高的国家预算。预计新年度财政税收约为40.9万亿日元，比2010财年增加约3.5万亿日元收入，但与此同时，新发国债规模达44.3万亿日元，继2010年之后债务融资再次超过税收水平。日本长期靠“新债补旧债”，不仅让债务越滚越大，也让国债总额和国债依存度屡创新高。

日本作为全球第一大债权国，拥有大约3.2万亿美元的外债，外汇储备也高居全球第二，政府债务90%以上由国内债权人持有，因此市场一直并不特别担心日本的债务问题。然而现实的情况是，包括日本在内的全球主权债务泡沫正在开始破灭。根据IMF的数据，从2007年次贷危机开始至2010

年，全球经济体财政赤字占全球产出的比重平均上升了15个百分点，全球公共债务增加约15.3万亿美元，几乎等于此前5年年均债务增加量的3倍，负债水平普遍比危机前的2007年提高了15%-20%，进而使各国政府债券占比上升至35%左右。2010年美、欧、英、日四大经济体总债务余额达到84万亿美元，约为其GDP的2.4倍，在全球债务分布中，排名前10位的发达国家经济体外债总和，已经占到全球债务份额的83.8%，这使得发达国家越来越形成对债务融资的高度依赖。根据IMF数据计算，日本、美国、法国2011-2012年政府融资需求与GDP比率的平均值分别为54%、27%和20%。与此同时，欧美银行业也有大规模的债务集中到期，均处于融资需求高峰期，2012年全球银行业将有约7万亿美元债务到期。政府必须与私人机构在市场上竞争资金，各国主权债务的可持续性形势严峻。

从日本国内经济前景看，日本正在成为下沉的“泰坦尼克号”——“人口老龄化、产业老龄化、企业老龄化”，这是日本迟迟走不出增长型衰退的真正原因。上世纪80年代以来，为了减轻日元升值冲击，日本的国内资金纷纷转向海外投资，带动了一批在日本已经丧失了比较优势的日本企业将其主要生产和经营基地向外转移，致使国内投资相对萎缩，产业空心化趋势严重。2011年3.11大地震”后，日本大幅调整能源战略，日本的能源进口在去年飞速增长，并致使日本越来越接近需要向国外

借贷的程度，这很可能大大改变日本国债结构，增大外部头寸风险。

更重要的是，中日钓鱼岛局势急剧恶化进一步打击了日本在华产业，导致电子产品、日系车销量大跌，有的日企甚至已经暂时停产，随着时间的持续，日本经济将可能遭受更严重的倒退。

另一方面，日本的所作所为也是在挑战自身的债务安全。金融危机以来，随着各国持有日本国债的比例创下几十年来的新高，对外风险头寸正开始逐步显现。2009年以来中国对日本国债的持有额急速增长，2010年超越英美成为日本最大债权人，截至2011年底，中国持有额达到创纪录的18万亿日元，较上年增长71%。日本在公然挑衅中国国家主权利益，如果作为日本最大债权人的中国大幅抛售日本国债，那势必引起整个日本国债市场的恐慌，进一步加剧日本市场的波动，导致日本主权信用评级被调降，一旦日本国债被降级则加速收益率上升，资本损失的担忧很可能将促使债权人快速“去日债化”，进而引爆日本债务危机。

任何事情都有一个限度、一个临界值，日本如果继续沿着错误的道路走下去，那么在日本贸易形势急剧恶化、日元大幅贬值之时，这个临界点将会提前到来，到时可能后悔都来不及了。

（作者系国家信息中心预测部副研究员）

焦点评论



唐志顺/漫画
孙勇/诗

国庆长假即将到，景区又掀涨价潮。地方财政开源猛，全国游客花费高。市场利益眼前逐，公共关怀脑后抛。听证制度成摆设，说是一套做一套。

强烈反对是不可避免的。第三，欧盟单方面的航空碳税不一定能够一视同仁对待内部航空公司，这种不公平的措施自然会遭到反对。

航空碳税动议如付诸行动还会冲击国际贸易，欧盟航空碳税会增加航空货运的支出，提高国际贸易的成本，从而不利于整个国际贸易的发展。

当然，必须指出的是，欧盟航空碳税动议的初衷可能是出于保护环境和气候，减少碳排放，目的是要鼓励和激励航空企业提高技术水平，减少排放，但目前时机尚未成熟。同时欧盟单方面的行动不仅不符合国际规则，更没有考虑中国等发展中国家现实而实施有区别的责任。这种“一厢情愿”和“一意孤行”自然会激起群情义愤。

欧盟航空碳税堡垒已在内部出现了裂痕，其结果并不乐观。但欧盟的妥协是在强大外部压力和“报复威胁”下的不得已选择，一旦外部环境缓和，它们一定会重拾旧题。航空碳税计划暂时搁置避免了对航空业和国际贸易的冲击，但对中国航空企业来说，未雨绸缪提高竞争力、鼓励技术革新、减少碳排放仍然是必不可少的。另外，中国必须团结广大发展中国家，在有关碳排放领域争取发展中国家有区别的责任，避免碳壁垒成为我国国际贸易和产业发展的障碍。

（作者系中国社科院世界经济与政治研究所助理研究员）

航空碳税计划面临流产 中国企业减排仍需推进

李春顶

9月11日，德国、法国、英国和西班牙四国经济部门官员提出反对单独征收航空“碳税”，并呼吁对此推出一个全球性解决方案，这标志着欧盟航空碳税的计划遭遇了来自内部的反对。

实际上，国际航空碳排放税的动议从诞生之日起就遭到非议。从中俄政府发布反对欧盟将航空纳入碳排放体系的声明，到代表美国航空业的“美国空运协会”将欧委会诉诸欧洲法院，再到26国联合制定“报复性”方案，欧盟碳税动议的外部压力步步升级。今年2月份，欧盟建议“有条件暂停”航空碳税新法规。这次欧洲四国一致反对单独征收航空“碳税”，显示在此问题上欧盟内部的堡垒也已节节崩溃。可以说，欧盟航空碳税计划遭遇了内外夹击。

碳税动议之所以遭到世界各国几乎一致的反对，在于其对航空业潜在的负面冲击。潜在负面影响有：第一，一旦航空碳税计划付诸实施，飞经欧盟的航空公司几乎都要购买排放权，增加航空公司成本，削弱了航空业的竞争力，使其相对于海运、铁路的竞争力下降。第二，动议仅仅是欧盟经济体的单方面行动，它们将独自获取航空碳税的税收收入，却不与欧盟体系外其他国家分一杯羹，在其他国家不愿意征收航空碳税的情形下，招致

■舆情时评 | First Response |

降低刷卡手续费 步伐可以更快些

贾壮

最近一段时间，破解银行垄断的政策陆续出台，最新的进展是相关部门准备下调银行卡刷卡手续费。有消息称，国家发改委向各大银行下发了银行卡刷卡手续费下调的征求意见稿，平均下调幅度为23%-24%。

消息传来，深受高昂刷卡手续费之苦的广大商家一定是欢呼雀跃，经营惨淡时迎来刷卡手续费降低，可谓久旱之后遇到甘霖，真乃好事一桩。但同时也有冷眼旁观人提醒，此事不应高兴得太早，期望已经坐大的银行让出可以轻易到手的利润，无异于与虎谋皮，此前的努力失败居多。实际情况的确如此，对于降价方案，银行至今仍在顽抗。

银行和商家关于刷卡手续费的冲突由来已久，早在2004年，深圳地区就曾经出现过零售商“罢刷”事件；去年2月份，湖北等13个省（市）餐饮协会联合有关部门，呼吁降低餐饮行业刷卡收费；今年4月，来自上海、天津等近30个省市餐饮行业协（商）会负责

人联合呼吁降低餐饮业营业税和降低餐饮业刷卡费。

商家的意见这么大，主要是因为刷卡手续费占经营利润的比例太高所致。相关统计数据显示，零售业平均销售利润只有2%左右，而银行刷卡手续费就高达0.5%到1%。部分行业商户刷卡手续费负担过重，尤其是部分营业额较大的商户，支付的刷卡手续费持续增加，已成为继房租、人工成本和电费后第四大开支。

根据现行规定，银行卡收单业务的结算手续费全部由商户承担，发卡行、收单机构和银联联盟分别收取70%、20%和10%。按照常理，商家可以将这部分支出向消费者转嫁，但对于充分竞争的零售业和餐饮业来说，将负担转嫁出去困难不小。于是，实际生活中经常可以见到商家以各种方式拒绝客户刷卡。如果没有大把掏钱的暴发户心态，一般消费者还是愿意使用方便快捷的银行卡支付方式，但是因为担心遭遇拒绝刷卡，为避免尴尬，请客吃饭时还是需要带上备足现金。

在发展初期，银行卡的使用率较低，刷卡手续费不会成为问题。如今情况完全不同，银行卡已经与商家和消费者密不可分。据中国央行公布的数据，截至今年一季度末，银行卡渗透率达到了40.5%，比上年同期上升了4.5个百分点。来自中国连锁经营协会的数据显示，超市行业、百货行业和家电行业的平均刷卡消费比例分别达到35%、60%和60%。

以上所讲都是商家的道理，银行在降低刷卡收费问题上扭捏作态，当然有自己的道理，最大的道理还是担心拿走这块好吃的肥肉会影响利润。细读今年的银行中报不难发现，近年来炫目的中间业务收入今年上半年突然哑火，部分大型银行的中间业务收入同比呈现负增长，而负增长的主要原因是相关部门大力清理银行不规范经营。在这种情况下，银行自然不愿意放弃这笔丰厚的刷卡手续费收入。

既然各有各的道理，解决问题只能由更高层级的部门出面，平衡各方利益关系，实现公众利益最大化。实

谷歌喊停阿里云 创新需要实打实

蔡恩泽

9月15日，对于中国互联网大腕马云来说，是一个尴尬的日子，这一天，阿里巴巴旗下阿里云原本要与合作方宏碁共同发布智能手机A800，但会前1小时发布会被突然取消，让150余家媒体大失所望。随后阿里云发表声明，称宏碁突然取消发布会是因为谷歌阻挠，如果宏碁执意发布与阿里云合作手机，谷歌将取消对宏碁安卓系统（Android）授权。

矛盾的焦点集中在Android兼容性上，谷歌和阿里云双方各执一词。谷歌认为，与Android不兼容的阿里云操作系统（OS）采用了Android的运行环境，由Android修改得来，而兼容性是Android生态系统的核心，它确保了开发者、生产商和消费者能够得到统一的体验。尽管Android完全免费，但只有兼容设备才能充分享受整个生态系统带来的益处。阿里云则称，阿里云OS不属于Android生态系统，因此自然不会也不必与Android兼容。阿里云OS是阿里云自行独立研发的，只是用了一些Android应用的框架和工具作为补丁。

任何具有自主知识产权的技术发明必须有自己的核心内容，但阿里云OS只是在Android基础上的创新，带有明显的Android“胎记”，与苹果iOS和微软Windows Phone相比，还缺乏独立的根基，难以独树一帜。有证据证明，阿里云试图淡化其与Android之间的关系。一份阿里云内部文档显示，阿里云OS研发部门近日已经删除阿里云OS底层框架中所有和谷歌、Android等相关的代码。阿里云这样做，是为了避免侵权问题，是为了让阿里云OS看起来更像是独立于Android之外的一个操作系统。

其实，眼下IT技术还是“天下文章一大抄”的时代，真正具有自主知识产权的创新寥若晨星。大多数情况下，IT技术是复制、修补和兼容。但马云却无视这一现实，认为自己无所不能，以中国电商大佬之躯去趟手机操作系统的浑水，扬言阿里云手机在中国“三分天下要有其一二”，彰显其勃勃野心，但几年下来，搞出来的阿里云OS争议

外汇占款下降 未必推动降准

余丰惠

央行披露的最新数据显示，截至8月末金融机构外汇占款余额为256400亿元，比7月减少174亿元，较7月末负增长38亿元。

这一数据的公布再次引起市场对央行降准的猜测。市场之所以将外汇占款与降低存款准备金率的货币工具联系在一起，主要是央行行长周小川曾经明确指出，央行是否降准，外汇占款变化是一个重要参考因素。外汇占款如果减少过多，就会使得流通中基础货币回笼过多，甚至影响到经济发展，央行就会采取降低存款准备金率、逆回购等措施向市场投放基础货币。

然而，近两个月外汇占款虽然连续下降但额度并不大，两个月总共为207亿元。近段时间动辄上千亿元的逆回购，向市场投放的货币远大于外汇占款的下降数额。降低存款准备金率的目的在于增加市场流动性，而目前通过逆回购，市场流动性总体并不缺乏。因此，即使外汇占款连续两个月下降，降低存款准备金率的必要性也不是那么迫切。

不小。这两年，马云的脚步已经明显地打飘了，这也许是因为业界对他的期望值太高的缘故。IT奇才乔布斯去世后，外媒为其寻找“继任者”，马云上了“提名榜”。美国《华尔街日报》曾有文章称，马云或成为中国“下一个乔布斯”。文章指出，异于常人的马云与乔布斯的个性有着不少相同的地方。马云曾打败了比他更强大的竞争对手，比如eBay，又将雅虎股权收入囊中，雅虎在他的资本屠刀之下血淋淋地呻吟，俯首称臣。他还向中国银行的网络支付和贷款功能发出“挑战”，曾声称“如果银行不改变，我们将改变银行”。

平心而论，马云创立的网购平台颠覆了当代消费模式，改变了无数中国人的生活习惯，“赢在中国”给了马云一个树立教父形象的历史机遇，鲜花和掌声掩盖了其发展过程中的很多事情。但随着时间的推移，马云的形象越发生动起来，马云的心路也越发浮躁起来。这一回“阿里云手机门”让马云有点难堪。宏碁慑于谷歌的威力，退出与阿里云的手机合作。开此先例，手机开放联盟（OHA）成员恐再无人敢与阿里云合作搞手机，阿里云OS失去手机应用平台，马云的手机梦甚至有可能破灭。

阿里云是马云手下一张王牌，成立之初对其寄予厚望，就是要在云计算方面有所建树，将阿里系各个平台上（包括淘宝网、万网、天猫网、一淘网、聚划算等）的商品信息、信誉体系、支付工具、IM用户资源进行挖掘提炼和分析，从而打破消费者和商家的信息不对称，真正把淘宝系做成电商领域的基础设施，届时，阿里巴巴不仅是一个电子商务领域的巨无霸，更是所有电子商务企业和需要从事电子商务交易的传统企业所必须依赖的基础。

可是在智能手机大潮的裹挟之下，马云想搞出一个与Android比肩而立的手机操作系统，无论是技术积淀，还是人才储备，阿里系都难当此任。马云应当检讨自己，要搞就搞出一个具有核心知识产权的东西，真正属于自己的，让别人无可挑剔。如果暂时没有底气与谷歌对决，还是在自己的电商强项上施展才华为妥。靠电商在世界500强上风头盖过谷歌，也是一种英雄气概，何必在手机操作系统上邯郸学步，为天下笑？

同时，上周四美联储宣布启动第三轮量化宽松政策（QE3），其力度之大远远超过市场预期。美国大肆放水美元，使得美元大幅度贬值，对人民币汇率带来较大影响。人民币一改过去稳定或略有贬值趋势，已经开始连续多日升值。由于QE3是在9月14日出台的，其对市场的影响反映不到8月份的市场走势上，仅从7、8两月数据说明不了现在和今后外汇占款的变化。市场预计，随着QE3的推出，资金可能会重新流入新兴市场，人民币汇率也有望止跌回升，9月份我国外汇占款数量将会增加，央行继续放松货币政策的空间缩小，降准已经失去市场基础。

从物价角度看，8月份消费物价指数重回2%，且中秋、国庆双节将至，通货膨胀有抬头压力。贸然降准只会使得释放出的过剩流动性冲击物价、冲击房价，而不会被实体经济吸收消化，只能增大通胀的货币因素。

综合上述分析，笔者认为，央行不会因为外汇占款连续两个月下降而贸然降准，央行将仍会在公开市场操作上继续做好文章。

联系我们

本版文章如无特别声明，纯属作者个人观点，不代表本报立场，也不代表作者供职机构的观点。

如果您想发表评论，请打电话0755-83501640；发电子邮箱jpll18@126.com。